

学校编码: 10384
学号: 10320091151881

分类号_____密级_____
UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

津海关二五附税国库券发行始末

Process of Tientsin Customs 2.5% Surtax Treasury Bond Issue

杨玉枝

指导教师姓名: 连心豪 教授
专 业 名 称: 中国近现代史
论文提交日期: 2012 年 5 月
论文答辩时间: 2012 年 月
学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____
评 阅 人: _____

2012 年 6 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内容提要

津海关二五附税国库券是由南京国民政府于 1928 年 7 月 1 日发行的一次短期国债，以津海关二五附税全部收入作抵，以弥补财政不足为由，以 900 万为发行券额，以八厘为月息，用平均法分 30 个月还本付息，至 1931 年 3 月 31 日结束。津海关二五附税国库券是在南京国民政府刚刚和平接收平津地区的政治背景下，以江海关二五附税国库券为例本发行的，随后在还本付息阶段又遭遇阎锡山强占津海关之突发事件，但最终仍取得圆满结果，这是近代中国用关税作抵，向国内发行债券的一个较为成功的案例。

自上个世纪八十年代以来，中国内债史的研究颇受重视，研究层次大有深入，探讨范围也不断得以拓展，但不容忽视的是，相关内债之研究多是从大范围、整体性出发，将所有内债概而化之，着重总结近代内债发行的一般规律，尚缺乏对具体内债进行的个案研究。而津海关二五附税国库券是主要针对河北省特别是京津地区所发行的一次国债，债期较短，地区相对集中，各种资料保存较为系统且完善，使得最大限度还原其发行、劝销及还本付息整个过程成为可能，是进行内债个案研究的理想对象。

本文拟对津海关二五附税国库券之基本运行过程做一系统还原，交代库券发行背景，解析库券发行条例，解说相关组织机构，阐述如何应对突发事件，并分析劝销实况，除此之外，还着重揭示该项库券与当地各方利益团体如天津银行公会、天津总商会的关系，且与江海关及续发江海关二五附税国库券之诸多不同。总之，本文致力于阐述津海关二五附税国库券的完整性及特殊性。

关键词：津海关；二五附税国库券；基金保管委员会

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

In order to make up for the inadequacy of Finance, Nanjing National Government issued nine million Tientsin Customs 2.5% Surtax Treasury Bond, took Shanghai Customs 2.5% Surtax Treasury Bond as an example, and took the whole income of Tientsin Customs two five attached tax as collateral. The monthly interest of this Treasury Bond is eight per cent, in addition, the principal and interest are repaid in 30 by average distribution. The Treasury Bond is a short-term national debt, which is from July 1, 1928 to March 31, 1931. At the time of issuing this Treasury Bond, Nanjing National Government has just occupied Beijing and Tianjin in peace. What's more, repaying the principal and interest encountered the event of Yan Xishan occupying Tientsin Customs. Though faced with many difficulties, The Treasury Bond is a successful case of the national debt taking the tariff as collateral.

Since 1980s, the research on Chinese history of Domestic Debt has been highly regarded, therefore, the level of the study is further, and the range is extended. But some problems couldn't be ignored, such as the research on Chinese history of Domestic Debt, which mainly focused on expounding general rules of modern domestic debt issue on the overall perspective, and lacked for the case study. In my opinion, Tientsin Customs 2.5% Surtax Treasury Bond is fit for a case study, because it was based on the area of Peiping, Tianjin and Hebei province, and has a short term, clear target area and system data, all of which were made for recovering the whole process of the Treasury Bond possible.

Therefore, this paper gives the background, analyzes the significance of the issuing regulation, parses the function of the related organizations, describes the reaction when facing the unexpected events, and construes the actual condition of the canvass and the subscription to reach the goal of recovering the whole process. In addition, the relationship of the Treasury Bond and the local groups such as the Tientsin Bankers' Association and the Tientsin Chamber of Commerce, and the differences between Tientsin Customs 2.5% Surtax Treasury Bond and the Shanghai Customs', are also concerned. In a word, this paper will emphasis on the integrality

and the particularity of Tientsin Customs 2.5% Surtax Treasury Bond.

Key words: Tientsin Customs; The 2.5% Surtax Treasury Bond; The Fund Custodial Committee.

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

第一章 绪论.....	1
第一节 学术史回顾	1
第二节 选题及资料	6
第二章 发行背景	9
第一节 基金保障——二五附税	9
第二节 发行范本——江海关二五附税国库券	11
第三节 政治环境——和平接收平津地区	13
第三章 发行条例及相关组织	15
第一节 《国民政府财政部津海关二五附税国库券条例》文本解读	15
第二节 天津劝募津海关二五附税国库券委员会	20
第三节 津海关二五附税国库券基金保管委员会	25
第四节 基金风波案	30
第四章 银行团垫款案	35
第一节 第一次垫款	35
第二节 第二次垫款	40
第五章 劝销库券	44
第一节 劝募方法及流程	44
第二节 天津总商会之协助	49
第六章 结论.....	53
附录.....	56
参考文献	61
后记.....	65

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter One	Introduction	1
Section I	Literature review	1
Section II	Topic selection and data	6
Chapter Two	background Introduction.....	9
Section I	Guarantee capacity of the fund	9
Section II	Proper example	11
Section III	political environment.....	13
Chapter Three	Issuing Regulation And Related Organizations ...	15
Section I	Text Interpretation of the issuing regulation	15
Section II	The Canvass Committee in Tianjin	20
Section III	The Fund Custodial Committee	24
Section IV	Unforeseen trouble	29
Chapter Four	Bank Consortium Advance	35
Section I	First advance	35
Section II	Second advance.....	40
Chapter Five	Canvass And Subscription.....	44
Section I	The methods and process of canvass.....	44
Section II	Assistance of Tientsin Chamber of Commerce	49
Chapter Six	Conclusion.....	53
Appendix.....		56
Reference.....		61

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪 论

津海关二五附税国库券是由南京国民政府财政部以弥补财政不足为由,用津海关二五附税全部收入作抵押而发行的一次国债,是近代中国用关税作抵,向国内发行债券的一个较为成功的案例。该项库券以 900 万为发行券额,月息八厘,于 1928 年 7 月 1 日发行,是年 10 月 31 日为第一号还本付息之期,历时 30 个月,1931 年 3 月 31 日为最后一次还本付息之期,至此,券债完全还清。此项国库券主要由平津地区各银行、各机关、各商号及各名绅等所认募。为保证此项库券顺利进行,由政、绅、商及金融等各界领头人物组成津海关二五附税国库券劝募委员会及基金保管委员会,分理库券劝募与基金保管事项。此项库券从基金来源、还本付息办法、库券用途到相关机构设置上,都完全模仿 1927 年江海关二五附税国库券之相关内容,但因其发行地区为平津地区,参与对象也多集中于这一地带,并且涉及到平津两地政治、经济及其相关机构,能够较全面展示 1928-1931 年这一地区之全貌,仍具备重要研究价值。且对于津海关二五附税国库券的个案研究,对中国近代公债史的研究也颇有益处。

第一节 学术史回顾

中国公债制度的缘起是许多学者的研究对象,有学者提出,早在战国时期就出现了内国公债,^①但中国古代各届政府的债务并非近现代意义上的内国公债。所谓近代意义上的内国公债是以资本主义生产关系的产生和发展为经济条件的,因此在我国,内国公债直至鸦片战争以后才逐步出现。至南京国民政府时期,中国公债制度逐步完善,公债种类也日趋繁多。要讲公债就必须首先理清公债的概念、所指的对象,按照公债经济学的界定,公债是指“中央政府和地方政府举借的各种债务”^②,因此私人与单位所借之债自然不在公债范围之内。纵观此前对各种公债之分类,大约有以下几种划分方法:第一,按发行地域划分,可分为国内公债和国外公债。顾名思义,国内公债即是政府在本国的借款和发行的债券,发行对象是本国的公司、企业、社会团体以及个人;而国外公债则指政府向其他

^① 刘晓泉、胡门祥:《中国早期内国公债探微》,《经济研究》2007 年第 2 期。

^② 中国大百科全书《经济学》编辑委员会:《中国大百科全书·经济学》,中国大百科全书出版社 1988 年。

国家借款、在国外发行债券，发行对象是国外政府、银行或国际金融组织。第二，按发行债券的政府级别分类，可分为由中央政府发行的中央公债和由地方政府发行的地方公债两种。以津海关二五附税国库券为例，从发行地域而言，该库券是以平津地区为主的，属于中国境内，故其属内国公债性质；从发行债券的政府级别而言，该库券是由国民政府财政部发行的，故属于中央公债性质。

公债问题对于 1949 年以前历届政府而言，是影响财政、金融和社会经济等方面的重要问题。由于晚清政府滥发公债，外债之数奇多，人们对普遍举借外债开始反感。有鉴于此，有识之士开始对历来发行之公债进行系统研究，其中关于公债理论最多、见识最广的要首推梁启超。梁启超从 1904 年就开始谈论公债问题，外债是他关于公债问题谈论最多的一方面。但是在他看来，内外债实难区别，因为公债是国际流通的有价证券，既然频繁地流动于国际之间，就很难划分内外。^①他依据西方资本主义国家的公债理论，撰文全面阐述公债的性质、作用、利弊、原则等，他虽积极主张发行资本主义公债，但是也一针见血地指出了清政府滥借外债的原因、现状及危害。^②

民国时期各政府的公债政策，逐渐向发行国内公债倾斜，但内债滥发现象严重，基金不足甚或并无确实担保之现象时时存在，推销及偿还方法也远不及外债有序、可靠，故而国民对于内债深恶痛绝，内债之相关研究也就应时而生。中国近代内债史研究在 20 世纪 30 年代就已出现，研究人员以贾士毅与千家驹、王宗培等为代表。贾士毅利用任政府财政金融官员之便，搜集了大量的内外债资料，先后写成《国债与金融》、《民国财政史》与《民国续财政史》等书。《国债与金融》一书主要描述内外债现时性状，分析稍显浅易，不过基本勾画出了中国近代内外债的面貌以及相关的财政金融关系；^③而《民国财政史》与《民国续财政史》都将公债作为第四编内容，将清末至 1931 年的国内公债各债项做一系统罗列，并进行了较为翔实的沿革描述和分析。^④但此三本论著并非内债研究之专著，只是将内债问题作为财政金融史研究的一个方面来介绍，而千家驹、王宗培分别写就的《中国的内债》与《中国之内国公债》两本小册子，则专为内债而论：前书将民国元年（1912）以来的中国内债作了一个历史性的考察和整理，对南京国民

^① 卢文莹：《梁启超——近代公债思想的集大成者》，《财贸研究》1993 年第 6 期。

^② 梁启超：《中国国债史》，广智书局第一次印行本。

^③ 贾士毅：《国债与金融》，商务印书馆 1930 年。

^④ 贾士毅：《民国财政史》，商务印书馆 1917 年；《民国续财政史》，商务印书馆 1932 年。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库